

Månadskommentar

I december avkastade OPM Listed Private Equity -10,8% och gick ned -9,4% under 2018. Indexen för Listed Private Equity (S&P, Redrocks och LPX) gick ned mellan -8,8% och -10,2% under månaden. Fonden har även under denna nedgångsmånad gått bättre än liknande fonder och har en lägre risk (Morningstar Branschfond Onoterat). OPM Listed Private Equity har nu 9-helårs historik och har på denna period gett en avkastning på 2,7 gånger investerat belopp, vilket motsvarar en årsavkastning på 11,7%.

2018 var ett aktivt år med tre nya innehav och fem avyttrade, samt en hel del allokeringssändringar i övriga innehav. Under året har Noterade PE-fonder haft bäst avkastning, geografiskt har våra Nordamerikanska innehav gett högst avkastning och Asien har gått sämst. Under det negativa fjärde kvartalet tappade de Nordamerikanska innehaven mest. Effekten blev att direktavkastningen steg och för Blackstone, Apollo och Carlyle ger nu utdelningarna en avkastning runt 8%. Bästa utveckling under 2018 hade 3i Infrastructure med 32,3%, HBM Healthcare 32,0% och Ares Capital Corporation 19,3%. Strax därefter följer Harbourvest, Berkshire Hathaway, Blackstone och Pantheon som alla avkastat över 10% i år. Sämst under året var Jafco, Aurelius, Indus, Deutsche Beteiligungs och Electra med nedgångar mellan -23% och -38% (allt i SEK).

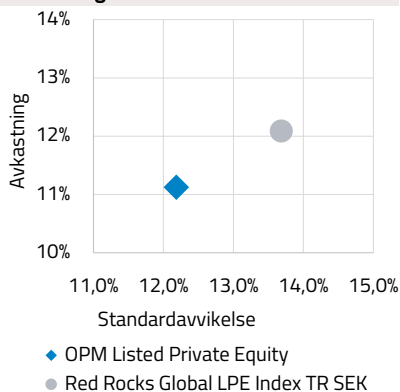
PE-industrin växer fortsatt starkt och förväntas göra så många år till. Efter den senaste tidens allmänna börsfall, samtidigt som vinsterna generellt har ökat, ser vi många attraktiva aktievärderingar. Vi bedömer att private equity har goda förutsättningar att fortsätta leverera en betydande överavkastning, vilket skett sedan 1970-talet.

OPM Listed Private Equity har haft en avkastning på 27,4% på tre år, 54,1% på fem år, 122,0% på 8 år och 165,4% sedan start i oktober 2009.

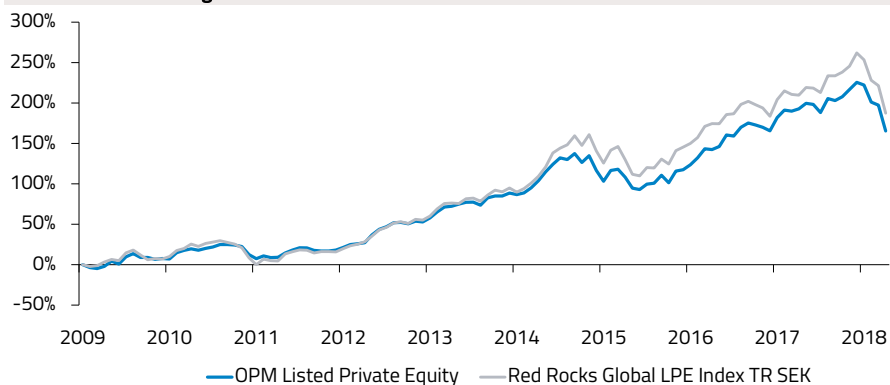
Månatliga avkastningar

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
2018	2,33%	-0,48%	-3,37%	5,99%	-0,78%	1,57%	2,89%	2,78%	-1,01%	-6,58%	-1,25%	-10,76%	-9,40%
2017	1,59%	5,79%	-0,52%	4,15%	1,98%	-0,88%	-1,05%	-1,60%	6,15%	3,27%	-0,44%	1,02%	20,82%
2016	-6,45%	-0,92%	3,49%	0,57%	4,86%	-4,44%	7,17%	0,86%	2,78%	3,77%	4,86%	-0,39%	16,42%
2015	5,42%	4,39%	3,55%	-0,90%	3,17%	-4,63%	3,74%	-7,81%	-6,09%	6,49%	0,69%	-4,51%	2,17%
2014	1,60%	1,32%	0,03%	-2,09%	5,26%	1,19%	0,08%	1,89%	-0,99%	1,17%	3,31%	4,42%	18,34%
2013	7,58%	4,95%	2,26%	3,29%	0,29%	-1,05%	2,06%	-0,54%	3,23%	4,65%	3,62%	0,57%	35,26%
2012	4,74%	3,21%	2,36%	-0,07%	-2,59%	-0,65%	0,09%	1,02%	2,73%	2,87%	0,82%	1,12%	16,57%
2011	-1,41%	1,95%	1,46%	2,54%	-0,06%	-0,37%	-1,56%	-8,25%	-4,35%	3,18%	-1,97%	0,44%	-8,63%
2010	6,59%	-3,47%	8,94%	3,60%	-4,13%	-0,05%	-2,16%	0,90%	-0,46%	7,33%	2,42%	1,52%	22,04%

Avkastning och risk sedan start



Kumulativ avkastning sedan start



Exponering - Topp 5

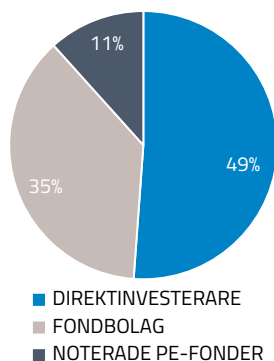
Aktier

BLACKSTONE GROUP LP	7,4%
KKR & CO LP	6,9%
APOLLO GLOBAL MANAGE	5,9%
Berkshire Hathaway B	5,8%
BROOKFIELD AM CAD	5,7%

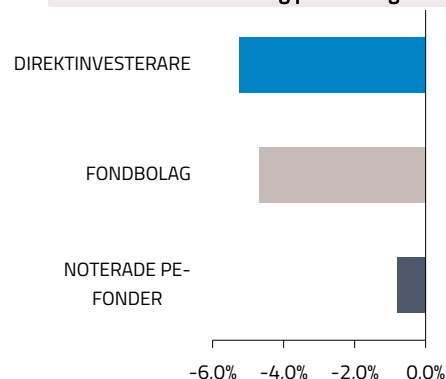
Valutor

USD	37,0%
GBP	23,0%
EUR	18,2%
CAD	9,7%
CHF	4,2%

Strategiallokering



Månadens resultatbidrag per strategi



Viktig information

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde eller kan komma att bli värdelösa. Detta skall inte uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå eller utföra några andra transaktioner. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.opm.se/investera.

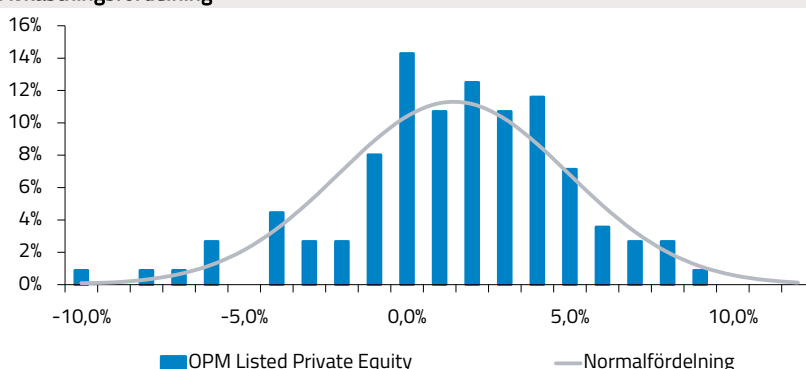
OPM Listed Private Equity

NAV-kurs: 257,8226
Avkastning: -10,76%

Nyckeltal

Avkastning sedan start	165,3%
Genomsnittlig årsavkastning	11,1%
Avkastning (12m)	-9,4%
Standardavvikelse	12,2%
Standardavvikelse (12m)	15,8%
Sharpekvot	0,89
Sharpekvot (12m)	-0,55
Andel positiva månader	61,6%
Active Share	63,06%

Avkastningsfördelning



Om fonden

OPM Listed Private Equity investerar med god riskspridning i internationella noterade Private Equity-bolag. Private Equity har traditionellt varit förbehållet riktigt stora pensionsfonder, med krav på extremt höga minsta investeringar och långa inlåsningsstider. Genom att investera i noterade bolag kan istället god likviditet och låga minsta investeringar erbjudas. Fonden förvaltas efter en tydlig process som kombinerar traditionell private equity-analys och fundamental aktievärdering. Förvaltningen leds av Tom Berggren som har ett unikt nätverk i industrin efter mer än 10 år som VD på Svenska Riskkapitalföreningen.

Fonden befinner sig på nivå 5 på CECRs 7-gradiga skala. Det innebär att fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder som används.

Om OPM

Optimized Portfolio Management Stockholm AB (OPM) är ett svenskt fondbolag grundat 2003 som erbjuder fonder inom Hedgefonder, Private Equity och Kvalitetsbolag. Alla fonder förvaltas aktivt för att skapa mervärde genom avkastningsökning, risksänkning och förbättrat korrelationsmönster. Bolaget ägs av Carneio AB, använder PWC för revision och KPMG för oberoende granskning.

Ansvarsfulla investeringar

Socialt ansvar innebär respekt för människorna i vår omvärld och omtanke om framtida generationer. OPM bedömer att det finns ett generellt positivt samband mellan målet om god riskjusterad avkastning för fonderna och god etik och ansvarstagande hos de företag som fonderna direkt eller indirekt investerar i. OPM arbetar i enlighet med det globala initiativet för investerare PRI – Principles for Responsible Investments, och har även åtagit sig detta formellt genom att signera ett åtagande att följa principerna. OPM genomför även tillsammans med ISS löpande en systematisk granskning av alla fondens innehav.

Fondfakta

Inriktning	Noterade PE-bolag
Förvaltningsarvode	1,30%
Administrationsarvode	0,20%
Prestationsbaserat arvode	10%
High water mark (tröskel)	Ja (6%)
Kursnotering	Dagligen
Inlösen	Dagligen
Valuta	SEK
Fondstruktur	UCITS
Domicil	Sverige
Startdatum	9 Oktober, 2009
Administratör	ISEC Services
Revisor	PwC
Minsta initiala investering	10 000 SEK
Bloomberg-kod	OPMLPEA SS Equity
ISIN-kod	SE0003039874
PPM-nummer	341362

Hur investerar jag i Fonden?

Teckingsnedlar och blanketter för tilläggsinvesteringar finns tillgängliga på bolagets hemsida under www.opm.se/investera. På respektive fonds teckningsanmälan finner ni information om hur och när fonden handlas. Bifoga teckningsanmälan, kundkännedom-formulär samt kopia på legitimation. Företag skickar även kopia på registreringsbevis. Sätt in det tecknade beloppet på fondens kontonummer (Betalningsinstruktioner finns på teckningsanmälan). Om du har en investeringsrådgivare så ta kontakt med honom/henne för hjälp med teckning. Fonden går att teckna via ett antal banker, pensions och fondplattformar.

Kontakt

Tom Berggren - Ansvarig Förvaltare:
tom.berggren@opm.se
+46 708 600 500

Alternativt:
info@opm.se
+46 8 524 636 60



Viktig information

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde eller kan komma att bli värdelösa. Detta skall inte uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå eller utföra några andra transaktioner. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.opm.se/investera.